

Perspectiva

+Prevedemos que el apetito por riesgo sea principalmente apoyado por la lectura positiva de los últimos resultados de empresas tecnológicas, así como por el alto en la escalada en los rendimientos de los bonos del tesoro. En particular, destacan los reportes de Amazon y Apple de ayer, que vinieron acompañados por otras noticias favorables de empresas relacionadas con la inteligencia artificial (NVIDIA anunció alianzas con compañías surcoreanas para expandir infraestructura para la IA). La presión en rendimientos parece aliviarse conforme se deja atrás el tono menos laxo a lo esperado en los comentarios del presidente del Fed del jueves. El frente comercial también es constructivo para el apetito por riesgo, pues el Srio. del Tesoro estadounidense indicó que espera que los EE. UU. y China regresen a la mesa de negociación el próximo año, después de la reciente tregua anunciada por los presidentes Trump y Xi.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, con los inversionistas enfocados en la temporada de reportes, destacando el crecimiento en utilidades hasta el momento de 12.5% para las empresas que componen al S&P 500. Los mercados en Europa operan a la baja (Euro Stoxx 50 -0.2%). El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro exhibe una reversión marginal después de acumular un incremento de 12 pb. entre el miércoles y el jueves, detonado por los comentarios de J. Powell respecto a que no es un hecho que las tasas de interés vuelvan a bajar en diciembre. Por su parte, el índice dólar (+0.1%) suma tres días al alza. En línea con esto último, el USDMXN sube en el margen, acumulando un incremento semanal de 10 cts., con lo cual se cotiza en máximos de tres semanas. El petróleo extiende las ganancias de las dos sesiones previas, posiblemente apoyado por las menores fricciones comerciales entre los EE. UU. y China; por el contrario, el oro se perfila hacia su segundo balance semanal negativo al hilo.

Al detalle

- +Las acciones de Amazon suben 13.3% previo a la apertura. Presentó un pronóstico de ventas que superó lo estimado, y reportó su mayor crecimiento anual en tres años en ingresos por servicios en la nube.
- +Apple avanza 2.0% en pre mercado. Su previsión de ventas de iPhone para el siguiente trimestre superó expectativas del consenso. Además, sus ingresos superaron USD\$100 mil millones por primera vez.
- +Netflix anunció un *split* de acciones de 10 por 1, ante el incremento que acumula en los últimos 12 meses de 44%.
- +Televisa informó que el Eduardo Tricio Haro, miembro del Consejo de Administración, adquirió acciones que representan 7.2% del capital social, pero manifestó no buscar influencia significativa de la empresa.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., declaraciones de dos miembros del Fed. La próxima semana, en China, la balanza comercial para octubre; en el Reino Unido, el anuncio del BoE; en los EE. UU., los ISM servicios y manufactureros, y las nóminas no agrícolas para octubre; en México, el anuncio de Banxico y la inflación de octubre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,915.75 ↑	0.88	13.40
Futuros Dow Jones	47,787.00 ↑	0.23	11.46
Futuros Nasdaq	26,266.50 ↑	1.48	20.00
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,889.86 ↓	-0.73	28.77
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.55 ↑	0.12	-10.93
EURUSD	1.16 ↓	-0.05	11.64
USDJPY	153.95 ↓	-0.12	-2.07
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.09 ↓	-0.40	-47.6
Bono 10 años MX	8.50 ↔	0.00	-194.1
TIIE fondeo 1d	7.52 ↔	0.00	-268.0
Cetes 28d	7.10 ↔	0.00	-294.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,021.90 ↓	-0.07	53.24
Petróleo WTI	60.85 ↑	0.46	-15.16
Cobre	511.2 ↑	0.16	26.96

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q octubre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 31								
06:30	EE. UU.	Gasto personal (pospuesto por cierre del gobierno)	Sept. 25	★	m/m%		0.40	0.40
06:30		Ingreso personal (pospuesto por cierre del gobiern	Sept. 25	★	m/m%		0.60	0.40
10:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
07:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Oct. 25	★	a/a%	0.90	1.10	0.90
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 25	★	a/a%	2.10	2.20	2.10
Dom. 2								
19:45	MD	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 25	■	Puntos		51.20	50.70
Lun. 3								
09:00	MX	Índice PMI Manufactura	Oct. 25	■	Puntos		49.60	n.d.
09:00		Remesas	Sep. 25	■	Mdd		5578.20	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas de Economistas- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Oct. 25	■	Puntos		46.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Oct. 25	■	Puntos		48.80	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 25	★	Puntos		52.20	n.d.
09:00		Gasto en construcción	Sep. 25	■	m/m%		n.d.	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Oct. 25	★	Puntos		49.10	49.20
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.73	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
13:00		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
-		Venta total de vehículos	Oct. 25	■	Mda		16.39	15.50
03:00	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 25	■	Puntos		49.60	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 25	■	Puntos		50.00	50.00
Mar. 4								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Oct. 25	■	Puntos		46.50	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Oct. 25	■	Mda		117.18	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	31 Oct. 25	■	Mmdd		249.34	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		0.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		0.09	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		0.05	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 25	■	Miles		116.80	n.d.
07:30	EE. UU.	Balanza comercial (P)	Sept. 25	★	Mmdd		n.d.	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Sept. 25	■	m/m%		n.d.	n.d.
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Sept. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.88	n.d.
04:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mier. 5								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Ago. 25	■	a/a%		-6.60	n.d.
06:00		Consumo privado	Ago. 25	■	a/a%		0.10	n.d.
-		Encuesta de expectativas de economistas - Citi		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31. Oct.25	■	s/s%		7.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 25	★	Miles		-32.00	25.00
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Oct. 25	★	Puntos		55.20	n.d.
09:00		ISM Servicios	Sep. 25	★	Puntos		50.00	51.00
09:30		Inventarios de petróleo	31 Oct. 25	★	Mdb		-6858.00	
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.71	n.d.
Jue. 6								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	06 Nov. 25	★	%		7.50	7.25
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	1 Nov. 25	■	Miles		n.d.	n.d.
10:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
15:30		Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				
16:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Sept. 25	■	a/a%		-3.90	n.d.
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	6 Nov. 25	★	%		4.00	4.00
-		Balanza comercial - China		★	Mmdd		90.45	n.d.
Vie. 7								
06:00	MX	Inflación general	Oct. 25	★	a/a%		3.76	n.d.
06:00		Inflación general	Oct. 25	★	m/m%		0.23	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Oct. 25	★	m/m%		0.33	n.d.
06:00		Exportación de vehículos- AMIA	Oct. 25	■	Mda		355.53	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Oct. 25	■	Mda		314.66	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Oct. 25	■	a/a%		0.50	n.d.
02:00	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
07:30		Nóminas no agrícolas	Ago. 25	★	Miles		n.d.	n.d.
07:30		Tasa de desempleo	Ago. 25	★	%		n.d.	n.d.
07:30		Salarios nominales	Ago. 25	★	a/a%		n.d.	n.d.
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 25	★	Puntos		53.60	54.00

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	smendozap@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	------------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BUSRÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Aldalía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

